

AR47



Canadian Vickers
Limited.

Annual Report
November 1968



WHOLLY-OWNED SUBSIDIARY

Montreal Ship Repairs Limited

ASSOCIATE COMPANIES

Vickers Krebs Limited

Newfoundland Marine Works Limited

*Shipyard
Div.*
*Industries
Div.*

Canadian Vickers, Limited

DIRECTORS

- W. D. E. Anderson, Montreal, Que.
- * W. H. Bherer, Q.C., Montreal, Que.
- J. M. Breen, Montreal, Que.
- * F. H. Brown, C.B.E., Vancouver, B.C.
- * C. L. Dewar, O.B.E., Montreal, Que.
- T. J. Farrell, Montreal, Que.
- * J. Eric Harrington, Montreal, Que.
- G. H. MacDougall, Montreal, Que.
- * R. K. McConnell, Toronto, Ont.
- Hon. Jean Raymond, Q.C., Montreal, Que.
- J. A. Reekie, Montreal, Que.
- Sir Leslie Rowan, K.C.B., C.V.O., London, England.
- A. Sankoff, Montreal, Qué.
- * A. P. Wickens, London, England.
- * Member of Executive Committee

OFFICERS

- W. Bherer, Q.C., Chairman of the Board
- J. Eric Harrington, M.E.I.C., President and Chief Executive Officer
- A. Sankoff, B.Sc.(Eng.), Executive Vice-President & General Manager
- J. A. Reekie, C.A., Vice-President — Finance, Treasurer
- T. J. Farrell, M.A.Sc. Eng., Vice-President — Sales
- L. L. Latremaille, Vice-President — Purchasing and Services
- James M. Packham, B.Com., Vice-President — Special Projects
- J. H. Rogers, C.A., Secretary
- S. A. Gray, C.A., Comptroller

TO THE SHAREHOLDERS:

The Annual Report of your Company, including subsidiaries both wholly and partially owned, together with financial statements and the auditors' report is presented herewith.

Consolidated net profits for the year ended November 30, 1968 were \$331,777 compared to a net loss of \$6,571,106 in 1967. In addition, net capital gains of \$1,347,716 were realized primarily due to sale of the assets of Geo. T. Davie Division at Lauzon, Quebec. The working capital position shows an increase of \$1,306,784 and at the year end stood at \$3,730,921. The long term debenture debt was reduced by \$825,000 and \$600,298 was spent for new equipment.

No strikes or labour stoppages occurred during the year. Our Union Contract in the Marine Division expires on December 31, 1969 and in the Industrial Division on March 5, 1970.

Negotiations were concluded in June for the sale of the assets of the Geo. T. Davie Division to Davie Shipbuilding Company Limited. The industry in this area is operating in a declining market and should benefit from this realignment of facilities.

Substantial progress was made in tightening up the organization and eliminating unprofitable operations. Canadian Vickers Shipyards Limited and Canadian Vickers Industries Limited, formerly operated as subsidiaries, now function more efficiently as the Marine and Industrial Divisions, respectively.

INDUSTRIAL DIVISION

This Division had a profitable year and while the backlog is down somewhat from a year ago it is still a healthy one. The volume of work produced was greater than in 1967.

Some notable projects included work done under the Canada/U.S.A. Defence Sharing Agreement, four end shields each weighing 285 tons to the Pickering, Ontario plant of Atomic Energy of Canada Limited to be operated by the Hydro Electric Power Commission of Ontario, and also a Calandria to A.E.C.L.'s Nuclear Power Plant at Gentilly, P.Q. to be operated by the Quebec Hydro Electric Power Commission. This Calandria was of such size and weight it was partly assembled on a barge and towed to the site.

Good progress was made on the wind tunnel currently being erected at Uplands Airport, Ottawa, and nearing completion are five special 100' long control gates for the St. Ours Dam on the Richelieu River.

A number of crushers for the Fuller Traylor Company were completed as well as equipment for the Pulp and Paper Industry. Special heat exchangers and custom built equipment for Canada's largest corporations were completed and delivered on schedule.

Canadian Vickers is in a uniquely favourable position as a supplier of heavy, close tolerance, nuclear components because of the excellence of our machine tools to produce them and our location on water to deliver them. The prospects of steady work over the years for highly sophisticated work in the nuclear power and defence field are encouraging. To this end several new tape controlled major items of equipment will be installed in 1969 in line with our continuing programme to keep pace with new technical developments.

Our existing small Research and Development Programme is continuing and progress has been made in an endeavour to develop proprietary products. In addition licenses from foreign companies to manufacture their products in Canada are constantly being sought and examined. Sales of the flash drying equipment for pulp mentioned in last year's report have not developed as expected because of the depressed condition of the pulp and paper industry in 1968. However, enquiries may be developed into orders in 1969.

In general, a high level of activity will be experienced in the Industrial Division in 1969.

MARINE DIVISION

Although some success has been achieved towards improving productivity in new construction, this area continues to be unprofitable and with no new orders in sight, the future of shipbuilding remains uncertain.

The ship repair section enjoyed a busy and profitable year with the drydocks almost continuously occupied.

Fitting out work continues on the icebreaker "Louis S. St. Laurent", scheduled for delivery in May, 1969. The "Norman McLeod Rogers", a smaller icebreaker for Gulf of St. Lawrence and Eastern Arctic service, was launched on May 25th and is also completing with delivery scheduled for October, 1969.

The M.V. "Ralph Misener", a 730' Upper Laker, equipped with a conflow automatic unloading system capable of discharging her cargo of approximately 30,000 tons at a rate of 4,000 tons per hour, was christened and delivered on June 1st.

On July 4th an order was received from the British Yukon Navigation Company for a "container" ship to be operated by the White Pass & Yukon Company between Vancouver, B.C. and

Skagway, Alaska. The hull was launched on December 7th and delivery is scheduled for May 1969.

Montreal Ship Repairs Limited had another successful year being continuously occupied with repairs afloat.

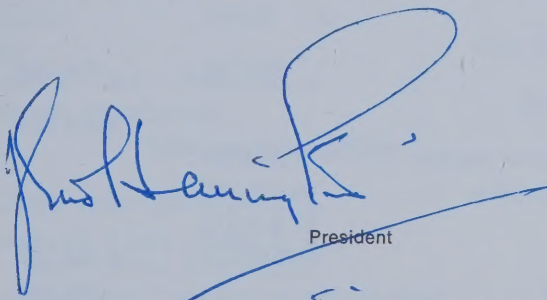
Newfoundland Marine Works Limited, managed by Canadian Vickers on behalf of the Newfoundland Government, is completing two stern trawlers for Atlantic Fishing Company Limited but no orders for new ships are on the books. Repair work has been fairly constant providing an essential service to the fishing and coastal trade. The new method of using a syncrolift marine elevator is proving a definite advantage in docking ships.

VICKERS KREBS LIMITED

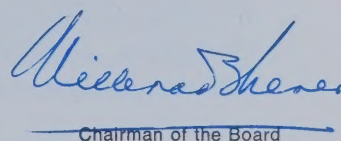
Negotiations with Krebs et Cie, Paris are continuing in an endeavour to resolve the future of this Company.

Regardless of the many challenges inherent in our diversified operations, your management, with the acknowledged co-operation of all concerned, looks forward to further successful diversification with optimism.

The Directors appreciate and gratefully acknowledge the loyal support and faithful services rendered by all officers and employees.



President



Chairman of the Board

COMPARATIVE EARNINGS

EARNINGS:	1968	1967	1966	1965	1964
Before Taxes	\$ 384,024	\$ (7,391,953)	\$ 1,684,219	\$ 1,950,660	\$ 1,147,066
Income Taxes	52,247	(820,847)	755,000	857,000	456,000
Net Income (Losses)	331,777	(6,571,106)	929,219	1,093,660	691,066
Depreciation Provided from Earnings	996,547	1,169,552	1,118,907	957,814	899,971
WORKING CAPITAL:					
Current Assets	\$19,693,923	\$21,716,758	\$28,669,789	\$25,430,638	\$16,671,560
Current Liabilities	15,963,002	19,300,336	18,821,127	16,408,156	17,773,709
Net Working Capital	3,730,921	2,416,422	9,848,662	9,022,482	(1,102,149)
Ratio	1.23 to 1	1.13 to 1	1.52 to 1	1.55 to 1	.94 to 1
COMMON STOCK:					
Issued Shares	547,000	547,000	547,000	547,000	547,000
Earnings (Losses) per Share	\$.60	(12.01)	1.70	2.00	1.26
Dividends Paid per Share	\$ —	.20	1.00	1.00	1.00
Equity Book Value	\$ 15.83	12.76	24.98	24.28	23.28
MISCELLANEOUS:					
Additions to Fixed Assets	\$ 600,298	\$ 687,007	\$ 858,992	\$ 1,083,319	\$ 5,228,935



CANADIAN VICKERS, LIMITED

(and its subsidiary companies)

CONSOLIDATED

as at November 30, 196

ASSETS

	1968	1967
CURRENT ASSETS:		
Cash	\$ 440,984	\$ 224,593
Deposits on tenders and duty:		
Cash	\$ 39,615	
Government of Canada bonds, at cost (market value \$898,555)	894,749	934,364
Accounts receivable, less allowance for doubtful accounts	8,474,591	13,569,491
Inventories, valued at lower of cost or market	1,370,205	
Work in progress at estimated sales value	66,438,165	
	67,808,370	
Less amounts invoiced	58,910,023	8,898,347
Duty drawback claims receivable	402,053	368,954
Prepaid expenses	543,584	406,223
Total current assets	19,693,923	21,724,473
OTHER ASSETS:		
Ships for resale, at cost less mortgages and depreciation	—	264,652
Refundable income taxes	—	106,810
Total other assets	—	371,462
FIXED ASSETS — (Note 1):		
Land, dry docks, buildings and equipment	25,363,356	27,598,923
Less accumulated depreciation	15,776,155	17,081,325
Net fixed assets	9,587,201	10,517,598
TOTAL	\$29,281,124	\$32,613,533

THE ACCOMPANYING NOTES ARE AN INTEGRAL PART OF THESE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

1. Fixed Assets:

Assets acquired since 1941 have been valued at cost. In the year 1941 and prior some of the assets were valued at appraised values, but these do not represent a significant portion of the total.

2. Debentures and Mortgages:

The 5.75% Series A debentures due 1980 mature as follows:

October 1, 1969	— \$275,000
1970	— \$300,000
1971	— \$325,000
1972 and 1973	— \$350,000
1974	— \$375,000
1975 and 1976	— \$400,000
1977 and 1978	— \$450,000
1979 and 1980	— \$500,000

BALANCE SHEET

(with 1967 figures for comparison)

LIABILITIES

	1968	1967
CURRENT LIABILITIES :		
Bank loan for tender deposits	\$ 30,300	\$ 33,720
Bank indebtedness — secured	9,051,889	9,514,598
Accounts payable	5,847,533	7,434,283
Taxes payable	376,248	542,105
Debentures due in 1969 — (Note 2)	275,000	350,000
Advance payments on contracts	382,032	1,425,630
Total current liabilities	<u>15,963,002</u>	<u>19,300,336</u>
OTHER LIABILITIES AND CREDITS :		
Secured debentures, 5.75% Series A, due October 1, 1980 — (Note 2)	4,400,000	5,225,000
Past-service pension cost, fundable over three years	444,471	585,654
Deferred credits — (Note 3)	300,000	941,213
Total other liabilities and credits	<u>5,144,471</u>	<u>6,751,867</u>
MINORITY INTEREST	<u>(487,581)</u>	<u>(420,409)</u>
SHAREHOLDERS' EQUITY :		
Capital stock — (Note 4):		
Authorized — 600,000 common shares of no par value		
Issued and fully paid — 547,000 shares	2,695,000	2,695,000
Retained earnings	5,966,232	4,286,739
Total shareholders' equity	<u>8,661,232</u>	<u>6,981,739</u>
Approved by the Board:		
W. BHERER, Director.		
J. ERIC HARRINGTON, Director.		
TOTAL	<u>\$29,281,124</u>	<u>\$32,613,533</u>

3. Deferred Credits:

The company became liable in December 1967 for the taxes on \$1,990,000 of recaptured depreciation from the sale of a ship. It is considered that the provision of \$300,000 is adequate to cover any potential tax liability which may result.

4. Stock Options:

Options expiring in 1969 permit the acquisition of 3,000 shares of the company's capital stock at \$20.00 per share.

5. Leases:

Most of the Montreal plant and drydocks are situated on property leased from the National Harbours Board. The 40-year leases expire December 31, 2003. The annual rental is presently \$217,000, with provision for a review of rental rates to be made each five years.

The assets of Montreal Ship Repairs Limited are located on property owned by the St. Lawrence Seaway Authority. A renewal of one of the leases is under negotiation, but neither the amount nor the term is significant in overall operations.

6. Lawsuits:

The company is a defendant in several lawsuits. Management considers that the liability, if any, which may result from these actions will be negligible.

7. Dividend Restriction:

The Trust Deed of the Series A Debentures prohibits the payment of dividends while the Consolidated Net Working Capital is less than \$3,500,000, and the Consolidated Tangible Net Worth is less than \$12,000,000.

8. Ships for Resale:

In October 1968, it was decided that the company would surrender to the mortgageholder the three ships held for resale. Although the actual transfer will not be completed until early 1969 the effect of the transfer was reflected in the accounts for 1968.

9. Income Taxes:

Taxes otherwise payable for the year of approximately \$185,000 have been eliminated by the application of prior year's losses.

CANADIAN VICKERS, LIMITED

(and its subsidiary companies)

CONSOLIDATED STATEMENT OF

INCOME AND RETAINED EARNINGS

for the year ended November 30, 1968

(with 1967 figures for comparison)

	<u>1968</u>	<u>1967</u>
SALES PRODUCED	<u>\$48,775,853</u>	<u>\$54,162,143</u>
OPERATING PROFIT (LOSS) FOR THE YEAR BEFORE TAKING INTO ACCOUNT THE ITEMS SHOWN BELOW	<u>\$ 1,825,443</u>	<u>\$ (5,709,187)</u>
DEDUCT :		
Depreciation	996,547	1,169,552
Salaries of officers who are directors, and remuneration of other directors	156,337	174,666
Debentures and mortgage interest	396,988	439,926
Deferred income taxes	—	(882,167)
Provision for income taxes — (Note 9)	52,247	61,320
Interest earned	(38,856)	(153,127)
Minority interest	(69,597)	51,749
	<u>1,493,666</u>	<u>861,919</u>
NET INCOME (LOSS) FOR THE YEAR	331,777	(6,571,106)
ADD :		
Retained earnings at beginning of year	4,286,739	10,967,245
Profit on sale of assets of Geo. T. Davie Division	859,906	—
Reduction in provision for taxes on proceeds of disposition — (Note 3)	640,476	—
Profit on sale of other fixed assets and investments	54,317	—
	<u>6,173,215</u>	<u>4,396,139</u>
LESS :		
Loss on surrender of ships for resale	206,983	—
Dividend (1967 — .20 per share)	—	109,400
RETAINED EARNINGS AT END OF YEAR	<u>\$ 5,966,232</u>	<u>\$ 4,286,739</u>

THE ACCOMPANYING NOTES ARE AN INTEGRAL PART OF THESE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS.

CANADIAN VICKERS, LIMITED

(and its subsidiary companies)

CONSOLIDATED STATEMENT OF

SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

for the year ended November 30, 1968

(with 1967 figures for comparison)

	<u>1968</u>	<u>1967</u>
FUNDS PROVIDED:		
Net income (loss) for the year	\$ 331,777	\$ (6,571,106)
Depreciation	996,547	1,169,552
Sale of assets of Geo. T. Davie Division	1,575,000	—
Sale of other fixed assets and investments	66,088	16,850
Refundable income taxes	106,810	—
Decrease of sundry investments	—	4,500
Total funds provided	<u>3,076,222</u>	<u>(5,380,204)</u>
FUNDS APPLIED:		
Purchase of fixed assets	600,298	687,007
Repayment of debentures and mortgages	960,048	350,000
Dividend paid	—	109,400
Payment of past-service pension	141,183	141,182
Increase (decrease) in minority interest deficit	67,172	(138,411)
Deferred income taxes	737	882,167
Refundable income tax	—	20,691
Total funds applied	<u>1,769,438</u>	<u>2,052,036</u>
INCREASE (DECREASE) IN WORKING CAPITAL	<u>\$ 1,306,784</u>	<u>\$ (7,432,240)</u>

THE ACCOMPANYING NOTES ARE AN INTEGRAL PART OF THESE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS.

AUDITORS' REPORT

DELOITTE, PLENDER, HASKINS & SELLS

Offices throughout Canada and associated firms throughout the world

Chartered Accountants

SUN LIFE BUILDING MONTREAL 2, CANADA

To the Shareholders of
Canadian Vickers, Limited:

We have examined the consolidated balance sheet of Canadian Vickers, Limited and its subsidiary companies as at November 30, 1968 and the consolidated statements of income and retained earnings and source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances, except that we did not examine the financial statements of a partially-owned subsidiary company with respect to which we have been supplied a report of other auditors.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at November 30, 1968 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Deloitte, Plender, Haskins & Sells

January 10, 1969.

Auditors.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

DELOITTE, PLENDER, HASKINS & SELLS

Bureaux à travers le Canada et firmes associées à travers le monde

Comptables agréés

EDIFICE SUN LIFE MONTREAL 2, CANADA

Aux actionnaires de

Canadian Vickers, Limited:

Nous avons examiné le bilan consolidé de Canadian Vickers, Limited et de ses compagnies filiales au 30 novembre 1968, ainsi que les états consolidés des revenus et des bénéfices non répartis, et de la provenance et de l'utilisation des fonds, pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables, et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons considérés nécessaires dans les circonstances, sauf que nous n'avons pas examiné les états financiers d'une filiale en copropriété, dans lequel cas, on nous a fourni un rapport émis par d'autres vérificateurs.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 30 novembre 1968 ainsi que les résultats de leurs exploitations et la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Deloitte, Plender, Haskins & Sells

Vérificateurs.

Le 10 janvier 1969.

CANADIAN VICKERS, LIMITED

(et ses compagnies filiales)

ÉTAT CONSOLIDÉ DES
REVENUS ET BÉNÉFICES NON RÉPARTIS
D'EXPLOITATION

pour l'exercice terminé le 30 novembre 1968

(avec chiffres correspondants pour 1967)

	1968	1967
VENTES PRODUITES	\$48,775,853	\$54,162,143
REVENU D'EXPLOITATION (PERTE) DE L'EXERCICE AVANT DE TENIR COMPTE DES ARTICLES INSCRITS CI-DESSOUS	\$ 1,825,443	\$ (5,709,187)
MOINS:		
Amortissement	996,547	1,169,552
Rémunération des membres de la direction qui sont administrateurs et traitements des autres administrateurs	156,337	174,666
Intérêts sur déventures et hypothèques	396,988	439,926
Impôt sur le revenu, différé	—	(882,167)
Provision pour impôt sur le revenu — (Note 9)	52,247	61,320
Intérêts échus	(38,856)	(153,127)
Intérêt minoritaire	(69,597)	51,749
REVENU NET (PERTE) DE L'EXERCICE	331,777	(6,571,106)
PLUS:		
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	4,286,739	10,967,245
Bénéfice sur la vente de l'actif de la division Geo. T. Davie	859,906	—
Réduction de la provision pour impôt applicable au produit d'une vente — (Note 3)	640,476	—
Bénéfice sur la vente d'autres éléments d'immobilisations et de placements	54,317	—
MOINS:		
Perte sur la cession de navires pour revente	206,983	—
Dividende (1967 — 20¢ par action)	—	109,400
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS À LA FIN DE L'EXERCICE	\$ 5,966,232	\$ 4,286,739

PASSIF

EXIGIBILITES:

Emprunt de banque couvrant les dépôts sur soumissions

Sommes dues aux banques — garanties

Comptes à payer

Impôts à payer

Débentures échéant en 1969 — (Note 2)

Paielements reçus d'avance sur contrats

Total des exigences

AUTRES ÉLÉMENTS DU PASSIF ET CRÉANCES:

Debentures garanties, série A, 5.75%, échéant

le 1^{er} octobre 1980 — (Note 2)

Fonds de pension, coût pour services antérieurs, à verser sur une période de 3 ans

à verser sur une période de
Créances différées — (Note 3)

Total des autres éléments du passif et créances

INTÉRÊT MINORITAIRE

AVOIR DES ACTIONNAIRES:

Capital-actions — (Note 4):

Autofrise — 600,000 actions ordinaires sans valeur nominale
Frais et arbitrage libérés 547 000 actions

Émises et entièrement libérées — 347,000 actions

Beneficiaries not repaired:

Total de l'avoir des actionnaires

Approuvé par le conseil d'administration:

W. BHERER, Administrateur.

J. ERIC HARRINGTON, Administrateur.

TOTAL

\$29,281,124	\$32,613,533
--------------	--------------

\$29,281,124	\$32,613,533
--------------	--------------

3. Créances différées : En décembre 1967, la Compagnie est devenue redevable des impôts sur un amortissement de \$1,990,000 repris à la vente d'un navire. On considère que la provision de \$300,000 est suffisamment pour couvrir tout l'impôt à laquelle pourrait être assujettie cette opération.
4. Des options expirant en 1969 permettent d'acquérir 3,000 actions du capital-actions de la Compagnie, au prix de \$20,00 l'action.
5. Baux : L'usine et les cales sèches de Montréal sont situées en majeure partie sur des terrains qui nous sont loués par le Conseil des ports nationaux. Les baux, d'une durée de 40 ans, viendront à expiration le 31 décembre 2003. Le loyer annuel s'élève actuellement à \$217,000, avec clause de révision du loyer tous les cinq ans.
6. Poursuites : Les immeubles de la Montreal Ship Repairs Limited sont situés sur un terrain appartenant à l'Administration de la voie maritime du St-Laurent. Le renouvellement de l'un de ces baux est en cours de négociation, mais sa durée et le montant du loyer n'auront pas d'incidence notable sur l'ensemble des opérations.
7. Restriction à la distribution de dividendes : L'acte de fiducie régissant l'émission de débentures de série A em-pêche le versement de dividendes tant que le fonds de roulement net consolidé est inférieur à \$3,500,000 et que la valeur nette consolidée des immobilisations corporelles est inférieure à \$12,000,000.
8. Navires pour la revente : Il a été décidé en octobre 1968 que la Compagnie ferait cession au caractère hypothécaire de trois navires détenus pour revente. Le transfert ne sera pas effectif avant le début de 1969, mais ses effets se reflètent déjà dans les comptes de 1968.
9. Impôt sur le revenu : Un dégrèvement d'impôt sur le revenu d'environ \$185,000 a été obtenu par la mise en application de pertes encourues au cours de l'exercice précédent.



au 30 novembre 1968

ACTIVE

DISPONIBILITÉS:

[illegible]

AUTRES ACTIFS:

Navires à revendre au prix coûtant
moins hypothèques et amortissement

Impôt sur le revenu remboursable

Total des autres actifs

371,462	—	•	•	•
106,810		—		
264,652		—		

IMMOBILISATIONS — (Note 1):

Terrains, cales sèches, immeubles et outillage

Moins amortissement accumulé

immobilisations nettes

25,363,356	15,776,155	9,587,201	10,517,598
------------	------------	-----------	------------

TOTAL

•	•	•	\$29,281,124	\$32,613,533
---	---	---	--------------	--------------

LES NOTES CI-ANNEXEES FONT PARTIE INTEGRANTE DE CES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

CONSOLIDATES

1. Immobilisations:

Les éléments d'actif acquis depuis 1941 ont été évalués à leur coût. En 1941, et au cours des années précédentes, quelques-uns des éléments d'actif ont été portés en compte à une valeur estimative, mais ces éléments ne représentent pas une part importante des immobilisations.

2. Débentures et hypothèques:

Les débentures série A à 5,75% viennent à échéance comme suit, avec dernière échéance en 1980:

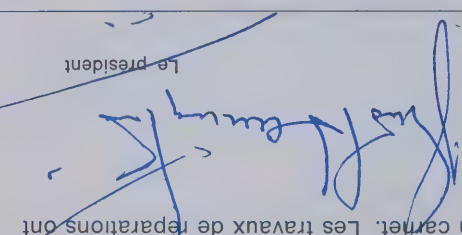
1969	— \$275,000
1970	— \$300,000
1971	— \$325,000
1972 et 1973	— \$350,000
1974	— \$375,000
1975 et 1976	— \$400,000
1977 et 1978	— \$450,000
1979 et 1980	— \$500,000

ment automatique "Conflow", capable de décharger sa cargaison d'environ 30,000 tonnes au rythme de 4,000 tonnes à l'heure, a été baptisé et livré le 1er juin.

Le 4 juillet, la British Yukon Navigation Company a passé commande d'un navire qui servira au transport de "containers", pour la White Pass & Yukon Company qui le mettra en service entre Vancouver et Skagway (Alaska). Le lancement a eu lieu le 7 décembre et la livraison est prévue pour mai 1969.

Montreal Ship Repairs Limited a connu une autre bonne année, effectuant continuellement des réparations à bord des bateaux.

Newfoundland Marine Works Limited, administré par Canadian Vickers pour le compte du gouvernement de Terre-Neuve, achève la construction de deux chalutiers de haute mer pour l'Atlantic Fishing Company, mais n'a aucune autre commande de bateaux en carnet. Les travaux de réparations ont


Le président

été assez soutenus, assurant un service essentiel à la navigation côtière et aux pêcheries. L'emploi des nouveaux élévateurs marins à levage synchrone s'est montré fort avantageux pour la mise en cale des bateaux.

VICKERS KREBS LIMITED

Les négociations avec Krebs et Cie, de Paris, se poursuivent en vue de décider de l'avenir de cette compagnie.

Malgré les nombreux problèmes inhérents à des activités aussi diverses que les nôtres, la direction les intéressés, compte pouvoir poursuivre avec succès la diversification de ses activités. Le conseil d'administration est heureux de rendre hommage à tous les membres de ses cadres et de son personnel pour leurs fidèles et loyaux services à l'égard de la compagnie.


Le président du conseil d'administration

TABEAU COMPARATIF

REVENUS:					
1968	1967	1966	1965	1964	
Avant impôts sur le revenu	\$ 384,024	\$ (7,391,953)	\$ 1,684,219	\$ 1,950,660	\$ 1,147,666
Impôts sur le revenu	52,247	(820,847)	755,000	857,000	456,000
Revenu net (pertes)	331,777	(6,571,106)	929,219	1,093,660	691,066
Amortissement à même les revenus	996,547	1,169,552	1,118,907	957,814	899,971
FONDS DE ROULEMENT					
Disponibilités	\$19,693,923	\$21,716,758	\$28,669,789	\$25,430,638	\$16,671,560
Exigibilités	15,963,002	19,300,336	18,821,127	16,408,156	17,773,709
Fonds de roulement net	3,730,921	2,416,422	9,848,662	9,022,482	(1,102,149)
Rapport	1.23 to 1	1.13 to 1	1.52 to 1	1.55 to 1	.94 to 1
CAPITAL-ACTIONS ORDINAIRES					
Actions émises	547,000	547,000	547,000	547,000	547,000
Profit (pertes) par action	\$.60	(12.01)	1.70	2.00	1.26
Dividendes payés par action	\$ —	.20	1.00	1.00	1.00
Valeur comptable d'une action	\$ 15.83	12.76	24.98	24.28	23.28
DIVERS					
Additions aux immobilisations	\$ 600,298	\$ 687,007	\$ 858,992	\$ 1,083,319	\$ 5,228,935

**AUX
ACTIONNAIRES :**

Nous vous présentons, ci-joint, le rapport annuel de votre compagnie et de ses filiales en propriété exclusive ou en copropriété, ainsi que les états financiers et le rapport des vérificateurs.

Le revenu net consolidé pour l'exercice terminé le 30 novembre 1968 a été de \$331,777, comparativement à une perte nette de \$6,571,106 en 1967. De plus, la compagnie a enregistré des gains de capital d'un montant net de \$1,347,716 par suite, principalement, de la vente de l'actif de la division Geo. T. Davie, de Lauzon (P.Q.). Le fonds de roulement a augmenté de \$1,306,784 et s'élevait, à la fin de l'année, à \$3,730,921. La dette à long terme, sous forme de débentures, a été réduite de \$825,000 et les dépenses en outillage nouveau se sont élevées à \$600,298.

L'année n'a été marquée d'aucune grève ni arrêt de travail. Nos contrats avec les syndicats expirent le 31 décembre 1969 pour la division marine et le 5 mars 1970 pour la division industrielle.

Les négociations pour la vente de l'actif de la division Geo. T. Davie à la Davie Shipbuilding Company Limited ont été menées à bonne fin en juin. L'industrie de la région fait face à un marché déclinant et devrait bénéficier du réalignement des installations.

Des progrès sensibles ont été réalisés dans le resserrment de nos services administratifs et dans l'élimination des activités non rentables. Canadian Vickers Shipyard Limited et Canadian Vickers Industries Limited, constituées auparavant en filiales, opèrent maintenant d'une façon plus efficace sous les noms de division marine et division industrielle, respectivement.

DIVISION INDUSTRIELLE

Cette division a connu une année fructueuse et son carnet de commandes reste encourageant même s'il est un peu moins chargé que l'an dernier. Le volume des travaux réalisés a été plus considérable qu'en 1967.

Parmi les projets les plus importants, nous mentionnerons des travaux effectués en vertu de l'Accord conjoint Canada/États-Unis pour la défense; quatre bouliers terminaux, pesant chacun 285 tonnes, pour l'usine de Pickering (Ontario) de l'Atomic Energy of Canada Limited, qui sera exploitée par la Commission hydro-électrique de l'Ontario, ainsi qu'une calandre destinée à la centrale nucléaire de Gentilly (P.Q.) de l'A.E.C.L., qui sera exploitée par la Commission hydro-électrique du Québec. Cette calandre était de si grandes dimensions et d'un poids si considérable qu'on a dû la remorquer par sections séparées jusqu'à destination.

La construction du tunnel aérodynamique de l'aéroport d'Uplands, près d'Ottawa, progresse de

façon satisfaisante et on a presque terminé les cinq vannes régulatrices spéciales de 100 pieds de longueur destinées au barrage de St-Curs, sur le Richelieu.

La division a terminé la construction de plusieurs broyeurs pour la Fuller Traylor Company ainsi que l'outillage destiné à l'industrie des pâtes et papiers. Des échangeurs de chaleur spéciaux et des machines construites spécialement pour les plus grandes compagnies canadiennes ont été terminés et livrés dans les délais prévus.

Canadian Vickers se trouve dans une situation particulièrement favorable pour fournir des éléments lourds et d'une extrême précision aux centrales nucléaires. L'excellence de nos machines outils assure la qualité de fabrication de nos produits, et la situation de nos installations, sur les bords du fleuve, facilite les livraisons. Les perspectives de commandes soutenues, dans le domaine extrêmement complexe de l'énergie nucléaire et de la défense, sont encourageantes pour les années à venir. En prévision de ces commandes, et conformément à notre politique de nous maintenir à la hauteur des plus récentes techniques, nous installerons en 1969 plusieurs machines nouvelles commandées par ruban perforé.

Notre programme actuel de recherche et de mise au point se poursuit et nous avons fait des progrès dans la réalisation de produits de spécialité. De plus, après étude, nous cherchons constamment à obtenir des licences de compagnies étrangères pour la fabrication de leurs produits au Canada. Les ventes d'installations pour le séchage rapide des pâtes à papier, mentionnées dans notre rapport précédent, n'ont pas fait les progrès espérés en raison du fléchissement subi en 1968 par l'industrie des pâtes et papiers. Toutefois, les demandes de renseignements que nous avons reçues pourraient se transformer en commandes au cours de 1969.

Généralement parlant, la division industrielle devrait connaître une vive activité en 1969.

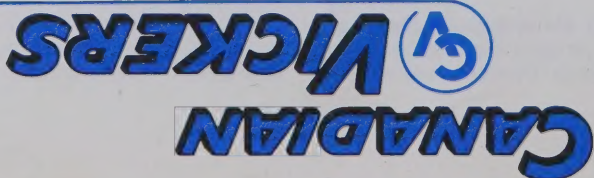
DIVISION MARINE

Bien que nous ayons pu, dans une certaine mesure, améliorer la productivité dans la construction de nouvelles unités, ce secteur continue de ne pas être rentable et, sans nouvelles commandes en perspective, l'avenir de la construction navale reste incertain.

Le secteur de la réparation des bateaux a été actif et d'un bon rapport, nos cales sèches ayant été presque constamment occupées.

L'aménagement du brise-glace "Louis S. St-Laurent" se poursuit. Le vaisseau doit être livré en mai 1969. Le "Norman McLeod Rogers", un brise-glace de plus faible tonnage, lancé le 25 mai et qui servira dans le golfe Saint-Laurent et l'est de l'Arctique, est également en voie d'achèvement et sera livré en octobre 1969.

Le "Ralph Milsener", bateau des Grands Lacs de 730 pieds, équipé d'un système de décharge-



FILIALE EN PROPRIÉTÉ EXCLUSIVE

Montreal Ship Repairs Limited

FILIALES EN COPROPRIÉTÉ

Vickers Krebs Limited
Newfoundland Marine Works Limited

Canadian Vickers, Limited

CONSEIL D'ADMINISTRATION

W. D. E. Anderson, Montréal (P.Q.)

* W. Bherer, C.R., Montréal (P.Q.)

J. M. Breen, Montréal (P.Q.)

* F. H. Brown, C.B.E., Vancouver (C.-B.)

* C. L. Dewar, O.B.E., Montréal (P.Q.)

T. J. Farrell, Montréal (P.Q.)

* J. Eric Harrington, Montréal (P.Q.)

G. H. MacDougall, Montréal (P.Q.)

* R. K. McConnell, Toronto (Ont.)

Hon. Jean Raymond, C.R., Montréal (P.Q.)

J. A. Reekie, Montréal (P.Q.)

Sir Leslie Rowan, K.C.B., C.V.O., Londres, Angleterre

A. Sankoff, Montréal (P.Q.)

* A. P. Wickens, Londres, Angleterre

* Membre du comité exécutif

W. Bherer, C.R., Président du Conseil

J. Eric Harrington, M.E.I.C., Président et chef de l'administration

A. Sankoff, B.Sc.(Ing.), Vice-président exécutif et directeur général

J. A. Reekie, C.A., Vice-président — Finances, trésorier

T. J. Farrell, M.A.Sc.(Ing.), Vice-président — Ventes

L. L. Latremouille, Vice-président — Achats et services
James M. Packham, B.Com., Vice-président — Projets spéciaux

J. H. Rogers, C.A., Secrétaire

S. A. Gray, C.A., Contrôleur

Canadian Vickers
Limited.
Rapport annuel
novembre 1968

